

認購新股

十成孖展

3重優惠 0按金 • 0利息 • 0手續費[#]

* 只適用於認購1至3手

非電子帳單客戶需收HKD 10手續費

長飛光纖光纜股份有限公司

Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock Ltd Co.

股份編號： 6869 主板

公開發售價

HK\$ 7.38 – 10.28

電子商貿及互聯網服務

背景/業務

長飛是世界領先的光纖預製棒、光纖及光纜供應商之一。根據Freedonia報告，按二零一三年的數量計算：

- 長飛是中國最大的光纖預製棒、光纖及光纜供應商，市場份額分別為37%、25%及16%；
- 長飛是全球最大的光纖預製棒供應商，全球市場份額為19%；及
- 長飛是全球第二大光纖和光纜供應商，全球市場份額分別為13%及8%。

自一九八八年成立以來，長飛已建立垂直整合的業務模式，於整個光纜產業價值鏈提供各種產品及服務。長飛在中國光纖預製棒市場的領先地位有利提升長飛的議價能力，亦有助長飛把握因中國光纖及光纜製造商生產光纖預製棒的能力及產能不足而出現的市場機遇。

財務狀況及預測

(截至12月31日止年度)

(人民幣千元)	2011	2012	2013
收益	4,175,044	4,777,823	4,825,895
其他(虧損)及收益	42,593	32,376	21,280
除稅前溢利	376,486	400,874	470,283
年度/期內溢利	340,472	359,886	421,137
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	4.77 – 5.47港元		
2013 歷史市盈率	9.12 - 12.69倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	CICC, Goldman Sachs		

本文所包含的意見、預測及其他資料均為長飛從相信為準確的來源搜集。但長飛對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。輝立證券(香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有上述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與上述公司有關的衍生金融工具等。此外，長飛及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所涉及及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

查詢：客戶服務熱線 (852) 2277 6666

輝立證券(香港)有限公司

經輝立證券申請截止認購日期

11月28日(五)下午2:30

全數付款客戶：一律\$0手續費

孖展融資：一律\$100手續費

孖展融資：認購金額500萬或以上免手續費

NEW最新電子帳單客戶優惠：申請1至3手十成孖展，免按金、手續費及利息(非電子帳單客戶手續費\$10)

基本資料

發行股數	159,870,000股 公開發售: 15,987,000股 配售: 143,883,000,000股
集資淨額	\$1,323 百萬港元(HK\$8.84 計算)
市值	HK\$4,726 – 6,574 百萬港元
公開發售日	2014年11月26日-2014年12月01日
公開發售結果	12月09日
孖展息率及計息日	0.00 – 1.38% (8日息)
上市日	12月10日
每手股數	500股

主要風險因素

1. 長飛的部分原材料僅有少數主要供應商，在生產產品所用材料的供應及價格波動方面有風險；
2. 長飛因客戶集中而面臨主要客戶所面臨的風險，風險可能涉及收入的大幅波動或減少或應收賬款及票據的增加以及負債水平的上升；
3. 倘長飛無法繼續自與Draka的技術合作獲益或Draka所持長飛股權減至低於20%，則長飛的業務或會受到不利影響；
4. 長飛未必能持續優化產品組合及提供優質新產品及/或服務，從而可能對長飛完成擴充計劃的能力有重大不利影響。

集資用途

(百分比)

- | | |
|------------------------------|-----|
| 1. 用於全球採購原材料； | 20% |
| 2. 用於建造武漢長飛科技園一期項目； | 27% |
| 3. 用於研發替代光纖預製棒生產工序項目； | 13% |
| 4. 用於設立海外生產基地； | 10% |
| 5. 用於償還銀行貸款； | 20% |
| 6. 用於補足營運資金以改善長飛的流動資金及資產負債率。 | 10% |

注意：

- 申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。
- 以上資料可予變動，並以招股書所載為準。
- 輝立將保留更改及取消之最終決定權。
- 投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。